



GRUPA ZARMEN 

**INFORMACJA DODATKOWA
I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 3 KWARTAŁ 2020 ROKU**

Spis treści

1	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
	Remak-Energomontaż S.A.	3
1.1	Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego Remak-Energomontaż S.A.	3
1.2	Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	3
1.3	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.	7
1.4	Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.	7
1.5	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	7
1.6	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	8
1.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	8
1.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	8
1.9	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.	8
1.10	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	8
1.11	Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.	8
1.12	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	9
1.13	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	9
1.14	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	9
1.15	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	9
1.16	Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.	9
1.17	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	10
2	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
	Remak-Energomontaż S.A.	11
2.1	Opis organizacji Remak-Energomontaż S.A.	11
2.2	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	11
2.3	Komentarz do wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym wraz z opisem segmentów działalności oraz czynników, zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przepływy pieniężne lub osiągnięte wyniki finansowe.	13
2.3.1	Przychody ze sprzedaży i ich struktura.	15
2.3.2	Komentarz do rachunku zysków i strat.	17
2.3.3	Komentarz do bilansu.	17
2.3.4	Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.	19
2.3.5	Informacja o sytuacji finansowej spółki.	19
2.4	Zatrudnienie w spółce.	22
2.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	22
2.6	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.	22
2.7	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.	23
2.8	Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK-ENERGOMONTAŻ SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK-ENERGOMONTAŻ SA.	23
2.9	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.	23

2.10	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	23
2.11	Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.	24
2.12	Inne informacje które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	25
3	ZATWIERDZENIE INFORMACJI DODATKOWEJ I POZOSTAŁYCH INFORMACJI SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	26

1 INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Remak-Energomontaż S.A.

1.1 Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego Remak-Energomontaż S.A.

Raport za 3 kwartały został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019r., poz. 351),
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018r. poz. 512 i 685).

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami polskiej ustawy o rachunkowości, z zastosowaniem metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, a także rozliczenia podatku odroczonego.

Spółka posiada Zakład w Niemczech. Zakład sporządza samodzielne sprawozdanie finansowe objęte łącznym sprawozdaniem finansowym Remak-Energomontaż S.A.

1.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Opis przyjętych przez Spółkę zasad w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę:

ZASADY OGÓLNE

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Remak-Energomontaż S.A. jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. sporządza sprawozdania finansowe w okresach kwartalnych, półrocznych i rocznych. Okresem sprawozdawczym jest miesiąc kalendarzowy.

Księgi rachunkowe prowadzi się techniką komputerową na podstawie Zasad (Polityki) Rachunkowości w Katowicach.

ZASADY WYCENY

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową, w równych ratach co miesiąc, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość ta została przyjęta do użytkowania, do końca miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością

początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór. Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje odpisów stosując postanowienia art.31 ust.2 oraz art.32 ust.1-4 i ust 6 ustawy o rachunkowości.

Środki trwałe wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub miesiąca przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru. Ustalając okres i stawkę amortyzacji stosuje się postanowienia art.32 ustawy o rachunkowości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu ujawnionego w księgach, za cenę nabycia uważa się wartość prawa określoną przez rzeczoznawcę majątkowego. Prawo wieczystego użytkowania gruntów będzie umarzone w okresie 20 lat.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia budowy.

Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych aktywów zaliczanych do długoterminowych aktywów stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występującymi ujemnymi różnicami przejściowymi, z uwzględnieniem zasady ostrożności.

Zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Spółka stosuje zasadę odpisywania w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Ustalenie stanu tych składników aktywów i ich wycena oraz korekta kosztów o wartość materiałów niezaużytych następuje na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Wycena następuje przy zachowaniu metody FIFO.

Należności krótkoterminowe wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności w walutach obcych wycenia się zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości.

Inwestycje krótkoterminowe:

- Krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji, udziałów i innych papierów wartościowych wycenia się w cenie nabycia nie wyższej niż cena rynkowa na dzień bilansowy. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych papierów przeznaczonych do obrotu stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

- Instrumenty finansowe pochodne zabezpieczające wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia. Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- Środki pieniężne krajowe wykazuje się w wartości nominalnej, a w walucie obcej przelicza się zgodnie z art. 30 ustawy. Rozchód walut obcych z rachunku dewizowego następuje według metody FIFO.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeń tych dokonuje się z uwzględnieniem zasady istotności i ostrożności. Zasadniczą pozycję stanowią koszty i należności nie zgłoszone do rozrachunku związane z wykonaniem niezakończonych usług ustalane metodą stopnia zaawansowania.

Rezerwy na zobowiązania

- *rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego* tworzy się w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty,
- *rezerwy na świadczenia pracownicze* obejmują rezerwę na koszty wypłat odpraw emerytalnych. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną. Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy oraz średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS,
- *pozostałe rezerwy na zobowiązania* pozycja ta obejmuje rezerwy tworzone w ciężar kosztów działalności w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerwy na straty z operacji w toku.

Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej wycenia się zgodnie z artykułem 30 ustawy o rachunkowości.

Zobowiązania z tytułu leasingu - Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów

leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów tworzy się w związku z ustalaniem kosztów i przychodów z wykonania niezakończonych usług metodą stopnia zaawansowania, a także kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Pozycja ta zawiera również otrzymane od klienta zaliczki na poczet realizowanych usług długoterminowych. Jednostka utworzyła również rozliczenia międzyokresowe przychodów w związku z ujawnieniem w księgach otrzymanego w latach ubiegłych nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Przychody i koszty z wykonania niezakończonych usług wycenia się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, że stopień ten można wiarygodnie ustalić. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie stopnia zaawansowania w sposób wiarygodny, przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych od kosztów, których pokrycie jest prawdopodobne. Przy ujmowaniu przychodów w rachunku wyników danego okresu odlicza się przychody rozpoznane w poprzednich okresach. Koszty wytworzenia dotyczące ustalonych przychodów z tytułu niezakończonych usług wpływają na okres sprawozdawczy w którym ujęte są przychody. Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy zalicza się do aktywów tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest ich pokrycie przychodami w przyszłości. Na wynik finansowy jednostki wpływają wszystkie przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową, nie ujęte w wyniku poprzednich okresów. W wyniku stosowania metody stopnia zaawansowania usługi do ustalania przychodów i kosztów okresu sprawozdawczego jednostka tworzy rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów czynne i bierne.

Rachunek zysków i strat sporządza się w wariacie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych zastosowano zasady wynikające z KSR nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych".

W III kwartale 2020 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w EUR obliczone są następująco:

- **pozycje bilansowe** przeliczone są na EUR według średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 września 2020 roku, wynoszącego **4,5268** zł, na 31 grudnia 2019 roku wynoszącego **4,2585** zł, na 30 września 2019 roku wynoszącego **4,3736** zł.
- poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** oraz **rachunku przepływów pieniężnych** przeliczone są na EUR według kursu EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, a mianowicie według kursu **4,4420** zł za 3 kwartały 2020 roku oraz kursu **4,3086** zł za 3 kwartały 2019 roku.

1.3 Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

1.4 Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy [w tys. PLN]	stan na 2019-12-31	3 kwartały 2020					stan na 2020-09-30
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	*wzrost wartości	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 531		292				2 823
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 839		6 495	1 953		242	13 623
Rezerwa na zobowiązania	5 262			809	2 271	50	2 232

* wzrost wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2019r., a dniem 30.09.2020r.

Aktywa i odpisy aktualizujące [w tys. PLN]	stan na 2019-12-31	3 kwartały 2020		stan na 2020-09-30
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 896	13 288	9 111	14 073
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	2 063	3 297	1 200	4 160
- należności	2 063	3 287	1 200	4 150
- materiałów	0	10	0	10
- rzeczowych aktywów trwałych	0			0
- wartości niematerialnych i prawnych	0			0

W okresie 9 miesięcy 2020 roku utrzymał się wysoki poziom rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jest to wynikiem wyceny metodą stopnia zaawansowania kontraktów niezakończonych. Wycena ta powoduje powstanie aktywnych i pasywnych rozliczeń międzyokresowych będących podstawą do tworzenia podatków odroczonego. Poziom rozliczeń międzyokresowych na poszczególnych kontraktach uwarunkowany jest zapisami umownymi w zakresie rozliczeń ze Zleceniodawcą. Pozycja rezerwy na zobowiązania obejmuje głównie rezerwę na kary w wysokości 1.741 tys. zł, utworzoną zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach. Natomiast odpisy aktualizujące wartość należności obejmują głównie przeterminowane wierzytelności handlowe.

1.5 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 29/2020 w dniu 28 września 2020 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży na rzecz ATLANTIS INVEST Waldemar Stekert nieruchomości gruntowej

zlokalizowanej w Opolu pomiędzy ul. Pomorską i Zielonogórską oraz budynków stanowiących odrębną nieruchomość za cenę w kwocie 13 mln PLN netto. Pozyskane środki ze sprzedaży majątku Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje.

Poza wyżej wymienioną Spółka w okresie 3 kwartałów 2020 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

1.6 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy nie wystąpiło istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

1.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień bilansowy nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych poza opisanymi w pkt. 2.9 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

1.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

1.9 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.

W okresie 9 miesięcy 2020 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

1.10 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umowy kredytowej.

1.11 Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast znajduje się w grupie kapitałowej ZARMEN. W związku z tym podmiotami powiązanymi Remak-Energomontaż S.A. są spółki z Grupy kapitałowej ZARMEN, w skład której wchodzi: Zarmen Sp. z o.o., Koksownia Częstochowa Nowa Sp. z o.o., HPH-Hutmaszprojekt Sp. z o.o., Energomontaż-Zachód Wrocław Sp. z o.o., Zarmen FPA Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Technicznej Obsługi Przemysłu „OPOLREM” Sp. z o.o., Zarmen Development Sp. z o.o., Zarmen Energia Sp. z o.o., Zarmen GPP Sp. z o.o., Globucor Pałac Kopice Sp. z o.o., KOFAMA Koźle S.A., Zarmen Solution Sp. z o.o., Holduct Sp. z o.o..

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

1.12 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

1.13 Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

1.14 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółka w okresach poprzednich i bieżącym nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

1.15 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka w okresie 3 kwartałów 2020 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty. Natomiast Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Remak-Energomontaż S.A., które odbyło się 26 marca 2020 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku z 2019 roku na kapitał zapasowy.

1.16 Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieuwjętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Poza panującą sytuacją związaną z epidemią koronawirusa, której wpływu i skutków przy posiadanej aktualnie wiedzy nie można wiarygodnie oszacować, nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

1.17 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Należności i zobowiązania warunkowe obejmują otrzymane bądź udzielone zabezpieczenia w formie gwarancji, poręczeń czy weksli, stanowiące zabezpieczenie zawartych umów handlowych.

LP	POZYCJE POZABILANSOWE [w tys. PLN]	stan na 2020-09-30	stan na 2020-06-30	stan na 2019-12-31	stan na 2019-09-30
1.	Należności warunkowe	14 123	15 053	20 223	17 443
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)				802
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń				802
1.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)				
1.3.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	14 123	15 053	20 223	16 641
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	14 123	15 053	20 223	16 641
2.	Zobowiązania warunkowe	90 721	82 638	93 205	211 073
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)				115 942
-	udzielonych gwarancji i poręczeń				115 942
2.2.	Na rzecz jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)				
2.3.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	90 721	82 638	93 205	95 131
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	90 721	82 638	93 205	95 131
3.	Inne (z tytułu)				
-					
Pozycje pozabilansowe, razem		104 844	97 691	113 428	228 516

Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych podmiotów dotyczą głównie gwarancji kontraktowych.

2 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Remak-Energomontaż S.A.

2.1 Opis organizacji Remak-Energomontaż S.A.

Remak-Energomontaż S.A. ("Spółka") z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, zarejestrowane jest pod numerem 0000021123 w Sądzie Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD 2007:

3320Z instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,

4299Z roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej

3312Z naprawa i konserwacja maszyn,

4221Z roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,

6820Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Według klasyfikacji sektorowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zaklasyfikowana jest do:

- makrosektor – produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa,
- sektor – budownictwo,
- subsektor – budownictwo przemysłowe.

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast znajduje się w grupie kapitałowej ZARMEN. Spółka posiada Zakład w Niemczech.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

2.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Remak-Energomontaż S.A. („Spółka”) to silna i rozpoznawalna marka zarówno w kraju jak i Europie. Spółka realizuje projekty dla różnych obszarów przemysłu: energetyki, przemysłu chemicznego i petrochemicznego. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są usługi montażowe, remontowe i modernizacyjne w zakresie: turbin, kotłów parowych oraz wodnych, a także montażu urządzeń energetycznych, instalacji odazotowania i odsiarczenia spalin, elektrofiltrów, instalacji przemysłowych, rurociągów, instalacji i urządzeń pomocniczych. Firma specjalizuje się w projektowaniu, montażu, modernizacji oraz naprawie urządzeń i instalacji dla elektrowni i elektrociepłowni zawodowych oraz przemysłowych. Oferowane usługi wykonywane są własnymi siłami. Spółka bierze na siebie pełną odpowiedzialność za zarządzanie kompletnym projektem. Dzięki wdrożeniu nowoczesnych rozwiązań organizacyjnych i dużej mobilności, Remak-Energomontaż S.A. potrafi sprostać zadaniom wymagającym dużej koncentracji środków produkcji i szybkiego wejścia na plac budowy. Na swoją wysoką pozycję i uznanie kontrahentów Spółka zapracowała kolejnymi udanymi realizacjami. Przez 50 lat swojej działalności Remak-Energomontaż S.A. zmodernizowała i zmontowała kilkaset kotłów energetycznych, elektrofiltrów oraz kilkadziesiąt instalacji przemysłowych. Potencjał i możliwości wynikające z funkcjonowania w

ramach Grupy Kapitałowej ZARMEN, pozwalają Spółce kompleksowo realizować najbardziej skomplikowane projekty, począwszy od projektowania, poprzez produkcję, aż po montaż i rozruch instalacji na placu budowy.

Remak-Energomontaż S.A. posiada wszystkie certyfikaty, autoryzacje i zezwolenia niezbędne do montażu, remontów i prac modernizacyjnych na wszystkich rodzajach kotłów, urządzeń pomocniczych i instalacji ochrony środowiska, obecnie montowanych w Polsce i państwach członkowskich UE, w związku z czym oferuje:

- kompletne obiekty energetyczne jakimi są ciepłownie i elektrociepłownie przemysłowe i komunalne,
- instalacje zmniejszające emisję szkodliwych gazów i pyłów z urządzeń energetycznych (elektrofiltry, filtry workowe, instalacje odsiarczania i odazotowania),
- montaż, modernizacje i remonty wszystkich typów kotłów, w tym kotłów na parametry nadkrytyczne do 1100 MW,
- budowy i modernizacje urządzeń pomocniczych,
- montaż rurociągów przemysłowych,
- montaż konstrukcji stalowych i instalacji przemysłowych,
- remonty w energetyce ze szczególnym uwzględnieniem remontów turbin.

Szeroka oferta pozwala Spółce na dywersyfikację źródeł przychodów.

W ostatnim okresie Spółka rozpoczęła przygotowania do wejścia w segment realizacji dla branży gazu i kogeneracji. Są to kolejne obszary przemysłu, w których Remak-Energomontaż S.A. chce realizować swoje usługi. Pozwoli to jeszcze bardziej zdywersyfikować źródła przychodów i poszerzyć obszary dla rozwoju i wzrostu potencjału w kolejnych latach. Aktualnie Spółka składa oferty na prace w nowych segmentach.

Remak-Energomontaż S.A. posiada bogate doświadczenie w realizacji projektów nie tylko w Polsce, ale i za granicą. Obecność na rynkach zagranicznych jest ważnym elementem w dywersyfikowaniu źródeł przychodów Spółki, ale również w budowaniu i umacnianiu relacji z kluczowymi klientami. Spółka z sukcesami modernizuje i montuje wszelkiego rodzaju kotły, począwszy od małych i średnich, po największe na świecie kotły na parametry nadkrytyczne.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Spółka w głównej mierze realizowała pozyskane w poprzednich latach kontrakty w tym przede wszystkim na prace w Elektrociepłowni Stalowa Wola i Polkowice oraz w Elektrowni Skawina, Połaniec, Łaziska i Dolna Odra, a także w Koksowni Częstochowa Nowa i w PKN ORLEN. Intensywne prace nad pozyskaniem kolejnych kontraktów przyczyniły się do otrzymania nowych zadań od znanych partnerów jak: PKN Orlen S.A., Budimex S.A, Grupa Azoty S.A., CEZ Skawina S.A., czy Polimex Mostostal S.A. jak również od nowych kontrahentów jak Inowrocławskie Kopalnie Soli "Solino" S.A.. W obszarze eksportu w okresie 3 kwartałów 2020 roku Spółka realizowała prace na Litwie, Malcie i w Niemczech. Pomimo niekorzystnej sytuacji związanej z panującą pandemią Spółka stara się

pozyskać kolejne zadania zagraniczne, co przełożyło się na podpisanie dwóch umów dla Elektrowni Kilpilahti w Finlandii.

Spółka aktywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce i Europie, których realizacja przypadać będzie w roku bieżącym i w następnych latach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2020 wypełniony jest w 75%. Niemniej jednak istnieje uzasadnione ryzyko, wynikające z panującej epidemii koronawirusa, że kontrakty wchodzące do portfela zleceń mogą być realizowane w mniejszym zakresie lub zawieszane na bliżej nieokreślony czas.

W ciągu 3 kwartałów 2020 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- podpisanie umowy z Budimex S.A. na wykonanie dostawy, prefabrykacji oraz montażu rurociągów wody sieciowej, uzupełniającej i glikolu dla projektu „Budowa nowej elektrociepłowni w Wilnie”. Wartość umowy wynosi 10.390 tys. zł,
- podpisanie umowy z PKN ORLEN S.A. na kompleksowe wykonanie prac we wszystkich branżach w formule EPC w ramach zadania inwestycyjnego pn.: Budowa dwóch nowych zbiorników magazynowych o pojemności 500 m³ każdy, zadaszonej pompowni technologicznej wraz z infrastrukturą w obrębie tej inwestycji, zlokalizowanych na instalacji Polimeroasfaltów Zakładu Produkcyjnego w Płocku. Wartość umowy wynosi 9.000,00 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z CEZ Skawina S.A. na remont kotłów nr K-6 i K-11 w CEZ Skawina S.A. Wartość umowy wynosi 15.380,62 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z Inowrocławskimi Kopalniami Soli "Solino" S.A. na modernizację pompowni ropy i paliw Góra w KS i PMRiP „Góra”. Wartość umowy wynosi 37.408,00 tys. zł,
- podpisanie aneksu do umowy z PKN ORLEN S.A. na wykonanie prac w ramach zadania inwestycyjnego „Odtworzenie majątku produkcyjnego instalacji Fenolu i Acetonu umożliwiającego pracę instalacji do 31 grudnia 2023r”. Wartość umowy wynosi 16.595,00 tys. zł,
- podpisanie umowy z Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. na budowę kompresorowni tlenu na Wydziale Amoniaku w Jednostce Produkcyjnej Nawozy w ZAK. Wartość umowy uwzględniająca wszystkie opcje wynosi 22.200,0 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z Kilpilahti Power Plant Ltd. na dostawę i montaż głównego rurociągu pary świeżej wraz z zwieszaniem i drugorzędową konstrukcją wsporczą rurociągu w Elektrowni Kilpilahti w Finlandii. Wartość umowy z opcjami wynosi 14.922,35 tys. PLN (równowartość 3.395,61 tys. EUR),
- podpisanie umowy z Polimex Mostostal S.A. na kompleksowy montaż mechaniczny kotła wraz z przeprowadzeniem próby ciśnieniowej oraz udziale w rozruchu w Zakładach Azotowych "Puławy" S.A. w Puławach. Wartość umowy wynosi 17.500,0 tys. zł netto.

W ciągu 3 kwartałów 2020 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty:

- dokończenie montażu turbozespołu parowego na potrzeby realizacji budowy bloku gazowo-parowego oraz dokończenie montażu oraz naprawy układów technologicznych w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.,
- wykonanie modernizacji turbiny kondensacyjno – upustowej w CEZ Skawina S.A.,
- wykonanie modernizacji absorberów C i D Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) w ENEA Elektrownia Połaniec S.A.,
- zaprojektowanie i wykonanie robót w systemie „pod klucz” związanych z modernizacją EC-2 Polkowice pod kątem produkcji ciepła dla odbiorców zewnętrznych jak i dostosowywanie poziomu emisji spalin i dyrektywy IED i tzw. konkluzji BAT EC-2 Polkowice pod kątem produkcji ciepła i dostosowanie poziomu emisji spalin do konkluzji BAT,
- budowa nowego bloku energetycznego o mocy około 30MW opalanego gazem koksowniczym w Koksowni Częstochowa NOWA Sp. z o.o.,
- modernizacja instalacji odazotowania spalin w Tauron Wytwarzanie S.A. – Oddział Elektrownia Łaziska,
- realizacja zadania pod nazwą „Dostosowanie IOS 7,8 w Elektrowni Dolna Odra do wymagań konkluzji BAT w zakresie obniżenia emisji SO₂ dla PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra,
- wykonanie dostawy, prefabrykacji oraz montażu rurociągów wody sieciowej, uzupełniającej i glikolu dla projektu „Budowa nowej elektrociepłowni w Wilnie”,
- wykonanie prac w ramach zadania inwestycyjnego „Odtworzenie majątku produkcyjnego instalacji Fenolu i Acetonu” w PKN Orlen S.A.
- na wykonanie montażu wpustu pary i montaż mechaniczny urządzeń w ramach budowy nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów,
- wymiana rur i dennic podgrzewacza rurowego powietrza na kotle Nr 9 w Enea Połaniec S.A.,
- prace naprawcze na 3 kotłach odzyskowych zabudowanych za turbinami gazowymi w Elektrowni Delimera na Malcie,
- modernizacja pompowni ropy i paliw Góra w KS i PMRiP "Góra",
- remont części ciśnieniowej i urządzeń pomocniczych kotłów OP-230 nr 6 i nr 11 w CEZ Skawina S.A.,
- remont kapitalny turbozespołu bloku BC50 wraz urządzeniami pomocniczymi w Zakładzie Wytwarzania Bielsko-Biała EC2.

2.3 Komentarz do wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym wraz z opisem segmentów działalności oraz czynników, zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przepływy pieniężne lub osiągnięte wyniki finansowe.

2.3.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

Spółka stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w rozumieniu MSSF8, który można zdefiniować jako „Modernizacje i montaż inwestycyjne w energetyce”.

W okresie 9 miesięcy 2020 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 192.111 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków za 9 miesięcy 2020 roku i za 9 miesięcy 2019 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2020		9 miesięcy 2019	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	192 111	100,0%	278 606	100,0%
- usługi budowlano-montażowe	148 986	77,6%	188 432	67,6%
- usługi remontowo-serwisowe	41 497	21,6%	85 883	30,8%
- usługi nieprzemysłowe	1 533	0,8%	2 935	1,1%
- pozostała sprzedaż	95	0,0%	1 356	0,5%

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2020		9 miesięcy 2019	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	192 111	100,0%	278 606	100,0%
- kraj	177 170	92,2%	187 396	67,3%
- eksport	14 941	7,8%	91 210	32,7%

W okresie 9 miesięcy 2020 roku Spółka zanotowała spadek przychodów o 31% względem uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na spadek przychodów wpływ miała panująca epidemia koronawirusa, która przełożyła się na ograniczenia możliwości realizacji pozyskanych kontraktów, włączając nawet czasowe wstrzymanie realizacji zarówno po stronie zamawiających jak i podwykonawców oraz na ograniczenia możliwości pozyskania nowych kontraktów.

Przychody osiągnięte w okresie 9 miesięcy 2020 roku w wysokości 192.111 tys. zł w głównej mierze osiągnięte zostały na pozyskanych w latach ubiegłych kontraktach na prace w Elektrociepłowniach Stalowa Wola i Polkowice, w Elektrowniach Łaziska, Połaniec i Skawina oraz w Koksowni Częstochowa Nowa i w PKN Orlen. Łączne przychody z tych kontraktów zamknęły się w tym okresie kwotą 132.032 tys. zł.

Sytuacja związana z epidemią koronawirusa najmocniej wpłynęła w okresie 9 miesięcy 2020 roku na segment usług remontowo-serwisowych i przełożyła się na spadek przychodów z tego segmentu do poziomu 21,9% za 9 miesięcy 2020 roku w stosunku 30,8% w adekwatnym okresie roku ubiegłego. Natomiast zakończenie realizacji dużego kontraktu eksportowego w Datteln oraz wynikające z sytuacji epidemiologicznej czasowe wstrzymanie realizacji kontraktu na Malcie i utrudnienia w realizacji pozostałych kontraktów zagranicznych przełożyło się na spadek przychodów z eksportu w okresie 9 miesięcy 2020 roku do poziomu 7,8% przychodów ogółem w stosunku do 32,7% uzyskanego w adekwatnym okresie roku ubiegłego.

Przychody w kolejnych kwartałach będą mocno skorelowane z wpływem trwającej epidemii na sytuację w Polsce i innych krajach Europy. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i wpływ epidemii na jej działalność, jednak niepewność co do skali wpływu tej sytuacji na poziom przychodów w perspektywie całego 2020 roku i pierwszego półrocza 2021 roku uniemożliwia oszacowania wpływu epidemii na przychody w dłuższym horyzoncie czasu.

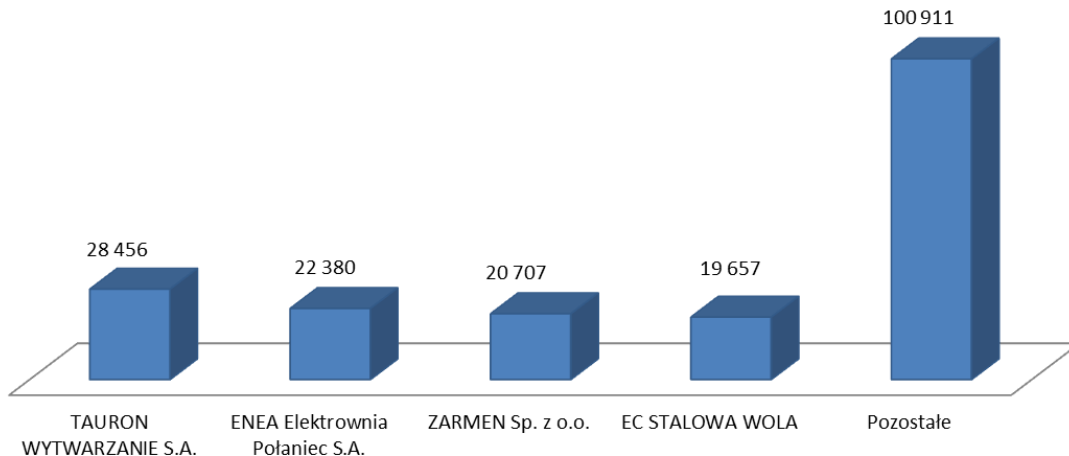
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2020		9 miesięcy 2019	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
Ogółem	192 111	100,0	278 606	100,0
Polska	177 170	92,2	188 437	67,6
Litwa	7 106	3,7	0	0,0
Malta	5 679	3,0	0	0,0
Niemcy	2 144	1,1	89 946	32,3
Finlandia	12	0,0	23	0,0
Inne	0	0,0	200	0,1

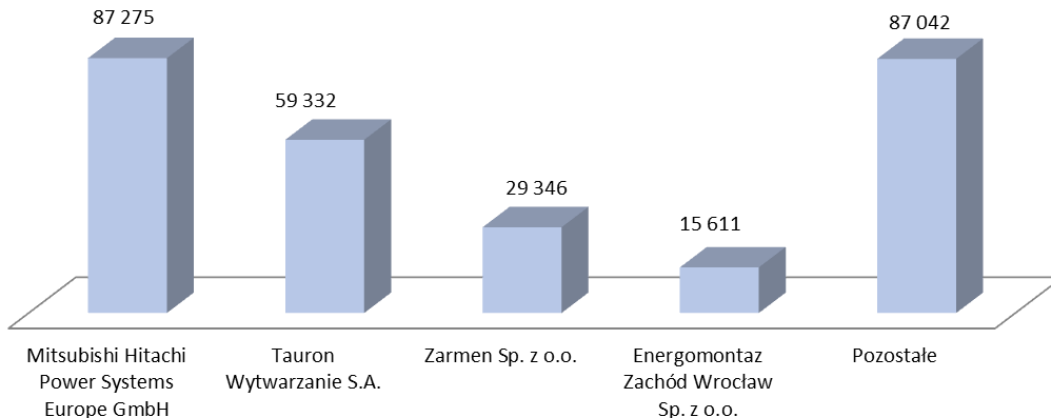
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2020 roku i 3 kwartały 2019 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2020 roku



Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2019 roku



2.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat.

Na uzyskane wyniki po 9 miesiącach 2020 roku wpływ miała panująca epidemia koronawirusa oraz sprzedaż nieruchomości w Opolu. Nastąpił spadek przychodów Spółki, co z kolei wpłynęło na kształtowanie się poszczególnych poziomów uzyskanych w tym okresie marż. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji i wpływ epidemii na jej działalność, a także podejmuje wszelkie niezbędne działania mające na celu ochronę pracowników Spółki i optymalizację działalności operacyjnej. W tym trudnym okresie Spółka w szczególności skoncentrowała się nad zabezpieczeniem płynności i optymalizacją kosztów. Dodatkowo Spółka skorzystała z możliwości odroczenia terminów płatności zobowiązań publiczno-prawnych oraz przyznano Spółce świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy.

Poziom przychodów Spółki w okresie 3 kwartałów 2020 roku jest o 31% niższy niż w okresie 3 kwartałów 2019 roku. Pozyskane w latach ubiegłych duże kontrakty na prace w Elektrociepłowniach Stalowa Wola i Polkowice, w Elektrowniach Łaziska, Połaniec i Skawina oraz w Koksowni Częstochowa Nowa i PKN Orlen przyczyniły się w głównej mierze do osiągniętego poziomu sprzedaży w tym okresie. Uzyskany wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 17.552 tys. zł jest o 21,9% niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu utrzymały się na zbliżonym poziomie do osiągniętego w okresie 3 kwartałów 2019 roku, natomiast wzrósł ich udział w sprzedaży do poziomu 6,1% z 4,2% w roku ubiegłym. W okresie 3 kwartałów 2020 roku Spółka uzyskała wynik na sprzedaży w wysokości 5.759 co stanowi spadek o 46,3% do osiągniętego w okresie 3 kwartałów 2019 roku. Jest to efektem spadku poziomu przychodów przy względnie stałym poziomie kosztów ogólnego zarządu. Spółka uznaje, że czynniki wpływające na niższy poziom sprzedaży są okresowe, a istotne jest utrzymanie potencjału do realizacji projektów w tradycyjnych jak i nowych branżach. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 10.347 tys. zł wobec 615 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Poziom wyniku w głównej mierze związany jest ze sprzedażą nieruchomości w Opolu, przychodami związanymi z rozliczeniem kontraktów, rozwiązaniem rezerwy na kary utworzonej w latach ubiegłych zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach oraz przyznaniem świadczeniem na ochronę miejsc pracy. Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -749 tys. zł, co wynika zasadniczo z dyskonta zobowiązań długoterminowych. Wynik brutto po 3 kwartałach 2020 roku wyniósł 15.357 tys. zł, co oznacza wzrost o 54,6% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła 3 kwartały 2020 roku wynikiem netto w wysokości 12.317 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w wysokości 6,4%.

Na wynik prezentowanego okresu miały wpływ zdarzenia nietypowe związane z trwającą epidemią koronawirusa oraz sprzedażą nieruchomości w Opolu, co powyżej zostało opisane.

2.3.3 Komentarz do bilansu.

Suma bilansowa na 30 września 2020 roku wynosiła 197.172 tys. zł, co stanowi spadek o 0,8% w stosunku do końca ubiegłego roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe

Majątek trwały Remak-Energomontaż S.A. obniżył się w stosunku do stanu na koniec 2019 roku i wyniósł 36.845 tys. zł. Główny wpływ na to miała sprzedaż nieruchomości w Opolu. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej obniżył się z 20,9% na koniec 2019 roku do 18,7% na koniec III kwartału 2020 roku. W okresie 3 kwartałów 2020 roku inwestycje w rzeczowy majątek trwały wyniosły 964 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie maszyny i urządzenia do świadczenia usług. Inwestycje były finansowane ze środków własnych i leasingiem operacyjnym. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na koniec III kwartału 2020 roku uległa zmianie w związku ze sprzedażą nieruchomości w Opolu. Aktualnie w strukturze dominują maszyny i urządzenia oraz środki transportu. Plany

inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują rozbudowę zaplecza technicznego, budowę hali magazynowej oraz zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów. Natomiast sytuacja związana z trwającą epidemią koronawirusa może istotnie wpłynąć na politykę inwestycyjną Spółki mocno ograniczając wydatki w tym obszarze. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 42,2% względem stanu z końca roku ubiegłego. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki utrzymał się na zbliżonym poziomie w porównaniu z końcem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2020 roku stanowił 81,3% (79,1% na koniec 2019 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do 33,8% na koniec III kwartału 2020 roku (54,2% na koniec 2019 roku), głównie w wyniku obniżenia się stanu należności handlowych. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 12,6% na koniec 2019 roku do 23,5% na koniec III kwartału 2020 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych. Stan środków pieniężnych wzrósł o 94,9% w porównaniu z końcem ubiegłego roku, do poziomu 45.235 tys. zł, co wpłynęło na wzrost ich udziału w sumie bilansowej do 22,9% (11,4% na koniec 2019 roku). Jest to efekt podjętych przez Spółkę działań zmierzających do utrzymania stabilności finansowej w dobie epidemii.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne Remak-Energomontaż S.A. wzrosły do kwoty 50.770 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za 3 kwartały 2020 rok. Poziom rezerw wzrósł o 12,3% w stosunku do stanu na koniec 2019 roku. Obniżył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 14.694 tys. zł głównie w wyniku obniżenia się stanu zobowiązań handlowych. Na dzień 30.09.2020 roku obniżył się stan rozliczeń międzyokresowych o kwotę 5.696 tys. zł. Największy spadek w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

2.3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.

Spółka w związku z panującą epidemią koronawirusa szczególną uwagę skupiła nad zabezpieczeniem płynności, co przełożyło się w okresie 3 kwartałów 2020 roku na wypracowanie dodatniego strumienia pieniężnego z działalności operacyjnej w wysokości 11.732 tys. zł. Dodatkowo sprzedaż nieruchomości w Opolu wpłynęła na wygenerowanie dodatniego strumienia pieniężnego z działalności inwestycyjnej w wysokości 11.722 tys. zł. Pozwoliło to na sfinansowanie zobowiązań finansowych bez konieczności korzystania z kredytów bankowych. Przepływy pieniężne netto w okresie 3 kwartałów 2020 roku były dodatnie i wyniosły 21.856 tys. zł i na dzień 30.09.2020 roku Remak-Energomontaż S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 45.064 tys. zł.

2.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki.

Sytuację finansową w okresie 3 kwartałów 2020 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Wyszczególnienie	3 kwartały 2020 okres od 2020-01-01 do 2020-09-30	Rok 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-12-31	3 kwartały 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30
RENTOWNOŚĆ			
Rentowność sprzedaży			
Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,0%	2,8%	3,9%
Rentowność EBIT			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,4%	3,4%	4,1%
Rentowność EBITDA			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,8%	4,4%	5,9%
Rentowność netto			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,4%	2,8%	2,2%
PŁYNNOŚĆ FINANSOWA			
Płynność ogólna			
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,6	1,8
Płynność przyspieszona			
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,6	1,8
ZADŁUŻENIE			
Zadłużenie ogółem			
Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,74	0,81	0,85
Zadłużenie Finansowe Netto			
Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	-2,10	-1,26	0,22
SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA			
Rotacja zapasów (dni)			
Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	3	2	5
Rotacja należności (dni)			
Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	94	106	126
Rotacja zobowiązań (dni)			
Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	122	98	99
Cykl konwersji gotówki (dni)			
Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	-25	10	32

Bilansowy stan środków pieniężnych Remak-Energomontaż S.A. wynosił na dzień 30 września 2020 roku 45.235 tys. zł i jest o 22.027 tys. zł wyższy niż na dzień 31 grudnia 2019 roku. Niemniej jednak w perspektywie kolejnych kwartałów na kształtowanie się poziomu środków pieniężnych w Spółce główny wpływ będzie miał rozwój sytuacji związany z epidemią koronawirusa.

Spółka stosownie do pojawiających się okoliczności reagowała zabezpieczając odpowiednie zasoby finansowe. Na koniec III kwartału 2020 roku Spółka nie korzystała z kredytów bankowych. Spółka monitoruje sytuację na kontraktach i na bieżąco uwzględnia w sprawozdaniach finansowych aktualizację wyceny kontraktów.

Poziom wskaźnika płynności na koniec I półrocza 2020 roku ukształtował się na wysokim poziomie i wyniósł 1,8. Ważnym elementem sytuacji finansowej Spółki jest pozyskanie nowych kontraktów i ścisły monitoring kosztów celem wypracowania zaplanowanych marż. Jednak w związku z pojawieniem się epidemii koronawirusa nastąpiło ograniczenie możliwości pozyskania nowych kontraktów, co może być odzwierciedlone w sytuacji finansowej Spółki w kolejnych kwartałach.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 94 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 12 dni w stosunku do 2019 roku. Średni cykl regulowania zobowiązań wydłużył się o 24 dni i wyniósł 122 dni. Powyższe stany wskaźników wynikają w głównej mierze z zastosowania w Spółce polityki zabezpieczenia płynności w związku z epidemią koronawirusa.

W okresie 3 kwartałów 2020 roku Spółka nie korzystała z kredytów. Na dzień bilansowy Spółka nie wykazała zaangażowania kredytowego.

W związku z trwającą nadzwyczajną sytuacją epidemii koronawirusa Spółka podkreśla, że jej działalność gospodarcza i sytuacja finansowa nie jest obecnie zagrożona i nie widzi niebezpieczeństwa utraty płynności finansowej, ani trudności w regulowaniu zobowiązań finansowych. Niemniej przebieg epidemii jest bardzo dynamiczny i najprawdopodobniej spowoduje zmniejszenie przychodów w całym roku obrotowym 2020, jednak na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie jest w stanie oszacować pełnego wpływu epidemii na wyniki finansowe.

Spółka znalazła się w zupełnie nowej rzeczywistości biznesowej, w której Zarząd podejmuje wszelkie działania zmierzające do zapewnienia stabilności finansowej spółki, umożliwiającej kontynuowanie działalności w niezmiennym zakresie. Pojawiły się nowe czynniki ryzyka związane ze zmniejszeniem ilości ofert dostępnych na rynku, problemami dostawców z płynnością finansową oraz w związku ze wstrzymaniem produkcji, czy możliwość pojawienia się zatorów płatniczych.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z epidemią oraz rozwiązania i środki wdrażane przez poszczególne władze państwowe na poziomie krajowym i europejskim, uwzględniając różne rozwiązania oferowane przedsiębiorstwom dotkniętym skutkami ekonomicznymi epidemii, w celu odpowiedniego dostosowania dalszych decyzji i podejmowanych działań w sposób pozwalający zminimalizować negatywny wpływ epidemii na sytuację finansową i operacyjną oraz przygotowanie do możliwie szybkiego przywrócenia działalności do poziomu sprzed jej wybuchu. W związku z powyższym w okresie 3 kwartałów

2020 roku Spółka skorzystała z możliwości odroczenia terminów płatności zobowiązań publiczno-prawnych oraz przyznano Spółce świadczenie na rzecz ochrony miejsc pracy.

2.4 Zatrudnienie w spółce.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w etatach w okresie 3 kwartałów 2020 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Eksport
Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:	642	612	30
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	245	239	6
pracownicy na stanowiskach robotniczych	397	373	24

Na dzień 30.09.2020 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 622 osób.

2.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Aktualnie główne obszary ryzyka Spółki wynikają z trwającej epidemii koronawirusa, która w gwałtowny sposób wprowadziła Remak-Energomontaż S.A. do zupełnie nowej rzeczywistości biznesowej.

Remak-Energomontaż S.A. identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Spółki w najbliższym okresie:

- zmniejszenie ilości ofert na rynku, co może skutkować pojawieniem się mocnej konkurencji cenowej przekładającej się wprost na spadek marż,
- problemy dostawców związane ze wstrzymaniem produkcji mogące przełożyć się ich sytuację finansową i płynnościową, a co za tym idzie na problemy z realizacją zawartych kontraktów,
- możliwość pojawienia się u zamawiających problemów finansowych i płynnościowych,
- możliwość pojawienia się zatorów płatniczych będących skutkiem wydłużania zapłaty należności.

W dłuższym horyzoncie czasu zagrożenia i ryzyka dla działalności Remak-Energomontaż S.A. związane są z niepewnością rozwoju sytuacji epidemiologicznej oraz czasem jej trwania.

2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka Remak-Energomontaż S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2020 rok.

2.7 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Według posiadanych przez Remak-Energomontaż S.A. informacji, struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 września 2020 roku przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
1. ZARMEN Sp. z o.o.	1.548.594 akcji/głosów	-	1.548.594 akcji/głosów
	tj. 51,62% głosów na WZA	-	tj. 51,62% głosów na WZA
2. PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	351.278 akcji/głosów	-	351.278 akcji/głosów
	tj. 11,71 % głosów na WZA	-	tj. 11,71 % głosów na WZA
3. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	236.784 akcji/głosów	-	236.784 akcji/głosów
	tj. 7,89 % głosów na WZA	-	tj. 7,89 % głosów na WZA
4. ESALIENS Parasol FIO(dawne Legg Mason Parasol FIO)	301.111 akcji/głosów	3.060 akcji/głosów	298.051 akcji/głosów
	tj. 10,04% głosów na WZA	tj. 0,10% głosów na WZA	tj. 9,94% głosów na WZA
5. AgioFunds TFI S.A. w imieniu VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	169.056 akcji/głosów	-	169.056 akcji/głosów
	tj. 5,64 % głosów na WZA	-	tj. 5,64 % głosów na WZA

Według wykazu akcjonariuszy z Walnego Zgromadzenia Spółki Remak-Energomontaż S.A., które odbyło się 28 sierpnia 2020 roku OFE PZU "Złota Jesień" posiadał 406.000 akcji/głosów, tj. 13,53% głosów na WZA.

Remak-Energomontaż S.A. nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Nie występują także żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu ani dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

2.8 Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK-ENERGOMONTAŻ SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK-ENERGOMONTAŻ SA.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Remak-Energomontaż S.A.

Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanach posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

2.9 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.

W dniu 27 maja 2020 roku złożony został pozew przez Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej sp. z o.o („MPEC”) przeciwko Remak-Energomontaż S.A. dotyczący umowy na „Zaprojektowanie i wybudowanie instalacji wykorzystującej biomasę w MPEC Sp. z o.o. w Olsztynie”. MPEC domaga się zapłaty kary umownej za nieterminowe zakończenie inwestycji w wysokości 5.918 tys. zł.

Zdaniem Zarządu Remak-Energomontaż S.A. roszczenia objęte powództwem są bezzasadne. Niedotrzymanie terminu zakończenia inwestycji nastąpiło z przyczyn niezależnych od Spółki. Ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest znany wynik końcowy postępowania Spółka utworzyła rezerwę w wysokości uwzględniającej oszacowane przez Spółkę ryzyko. Jednocześnie Spółka rozważa wystąpienie przeciwko MPEC z roszczeniem o dodatkowe wynagrodzenie.

Na dzień bilansowy nie występują inne istotne postępowania toczące się przed sądem lub innymi organami.

2.10 Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Informacja zaprezentowana została w pkt. 1.11 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

2.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek.

Gwarancje wystawiane są zasadniczo na rzecz kontrahentów Spółki głównie przez Bank PEKAO S.A. na zabezpieczenie ich potencjalnych roszczeń w stosunku do Remak-Energomontaż S.A. w związku z realizowanymi kontraktami. Bankowi przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Gwarancje udzielane kontrahentom stanowią alternatywę w odniesieniu do zatrzymywania kaucji gwarancyjnych.

Podmioty, wobec których wartość istniejących gwarancji przekracza łącznie 10% wartości kapitałów własnych prezentuje poniższa tabela.

Firma	Opis	Łączna kwota w tys. PLN
Budimex S.A. Tecnicas Reunidas SC	siedem gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 30.11.2020 roku, udzielone przez bank PEKAO S.A., EULER HERMES I ERGO HESTIA.	10 589
Enea Elektrownia Połaniec S.A.	dwanaście gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 15.02.2024 roku, udzielone przez bank PEKAO S.A. i EULER HERMES.	8 555
Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH	dwie gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 31.12.2022 roku udzielone przez bank PEKAO S.A..	6 763
E003B7 Sp z o.o.	cztery gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 01.03.2022 roku udzielone przez bank PEKAO S.A. i KUKE.	5 311
Operator Przesyłowych S.A. Gazociągów GAZ-SYSTEM S.A.	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 09.11.2020 roku, udzielone przez bank PEKAO S.A.	9 000

Łączna wartość otrzymanych przez Remak-Energomontaż S.A. gwarancji i zabezpieczeń stanowi wartość 14.123 tys. zł. Nie występują gwarancje o wartości przekraczającej 10% kapitału własnego.

Odpłatność za wystawione gwarancje została ustalona na warunkach rynkowych.

2.12 Inne informacje które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartały 2020 roku.

3 ZATWIERDZENIE INFORMACJI DODATKOWEJ I POZOSTAŁYCH INFORMACJI SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2020 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki Remak-Energomontaż S.A. w dniu 30 października 2020 roku.

Katowice, 30 października 2020 roku.

.....
Stanisław Kalarus – Prezes Zarządu Remak-Energomontaż S.A.

.....
Aleksander Umiński – Wiceprezes Zarządu Remak-Energomontaż S.A.

.....
Jacek Sadowski – Wiceprezes Zarządu Remak-Energomontaż S.A.

.....
Marcin Garlej – Wiceprezes Zarządu Remak-Energomontaż S.A.